



Autores:

Nannini, María Susana

Vázquez, Claudia Mónica

Fernández, Analía Raquel

Compagnucci, María Inés

Martín, Oscar Daniel

Ruiz, Alicia Nora

Quiroga, Gustavo Gastón

Mancini, Lucrecia Beatriz

Ramos, Mariana Soledad

Instituto de Investigaciones teóricas y aplicadas de la Escuela de Contabilidad

LOS INFORMES CONTABLES DE LAS PYMES. PROPUESTAS PARA MEJORAR SU UTILIDAD EN LA TOMA DE DECISIONES DE SUS USUARIOS EXTERNOS

1. INTRODUCCIÓN

El actual enfoque de la disciplina contable orienta el contenido de los estados contables a las necesidades de sus usuarios, asumiendo que su principal requerimiento es el apoyo informativo adecuado para la toma de decisiones. Los modelos contables vigentes para la preparación de información destinada a terceros se encuadran en el paradigma de utilidad, es decir que la misma debe ser apta para satisfacer las necesidades de sus distintos usuarios.

Los marcos conceptuales que sustentan las normas reafirman esta idea y en particular destacan el interés de los usuarios externos no privilegiados. Así, el marco conceptual argentino (R.T.16)¹ expresa: *“El objetivo de los estados contables es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas”*. Partiendo de la premisa de que las necesidades de información de los múltiples usuarios pueden no ser coincidentes, centra el interés en los inversores y acreedores, tanto actuales como potenciales.

En la misma línea, el marco conceptual del IASB2 establece: *“El objetivo de la información financiera con propósito general es proporcionar información financiera sobre la entidad*

1 FACPCE Resolución Técnica N° 16 “Marco Conceptual de las Normas Contables Profesionales”

2 IASB “Marco Conceptual para la Información financiera”. Versión revisada en septiembre de 2010



que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad. Esas decisiones conllevan, comprar, vender o mantener patrimonio e instrumentos de deuda y proporcionar o liquidar préstamos y otras formas de crédito.”

Para el logro de los objetivos previstos los informes contables deben reunir un conjunto de requisitos o cualidades. El primer requisito que menciona la R.T.16 es el de pertinencia o atinencia (relevancia en la terminología del marco conceptual internacional), confirmando la necesidad de que la información sea apta para las necesidades de sus usuarios tipo. Su utilidad se cimenta tanto en su valor confirmatorio como en su valor predictivo. En pos de este objetivo se destaca a la confiabilidad como una de las principales características de la información. Fowler Newton (2011) expresa que sólo cuando los usuarios la consideren creíble aceptarán integrarla al conjunto de elementos sobre cuya base toman las decisiones. Para ser confiables los informes contables deben aproximarse a la realidad. Esta cualidad, también llamada representación fiel, es considerada en el marco conceptual del IASB como una de las características cualitativas fundamentales. La aproximación a la realidad implica presentar descripciones y mediciones que guarden razonable relación con los fenómenos que se pretenden describir, para ello no deben estar afectadas por errores, omisiones o sesgos.

Claridad, sistematicidad, oportunidad, comparabilidad son atributos que, sumados a los antes mencionados, contribuyen al logro de la utilidad de la información contable. Con respecto al requisito señalado en último término es importante resaltar que una comparación válida se logra si la información cotejada:

- está expresada en moneda del mismo poder adquisitivo,
- guarda coherencia en los criterios utilizados para cuantificar datos relacionados,
- está preparada sobre las mismas bases

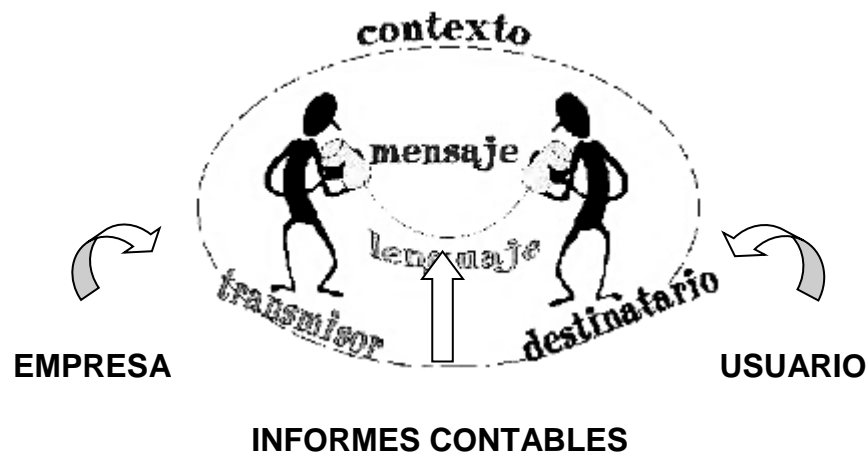
En contextos de inestabilidad de precios la unidad de medida utilizada para expresar la información es un factor decisivo para el cumplimiento de esta cualidad.

Los entes responsables de la emisión de informes contables deberán ser especialmente cuidadosos en el cumplimiento de los atributos mencionados para el logro de una información de alta calidad, herramienta fundamental en el proceso decisorio. Sin embargo existen atributos cuyo logro está condicionado tanto por los criterios de medición empleados como por la unidad de medida adoptada en las normas de aplicación, de allí la



importancia de analizar los modelos contables propuestos por los organismos encargados de la regulación contable.

Como ya se señaló, el objetivo de los estados contables es proveer información económica y financiera a terceros que sea útil para la toma de sus decisiones. Como en todo sistema de comunicación intervienen en este proceso un comunicador (la empresa), un destinatario (los usuarios) y una información (los estados contables). Información es un patrón físico al cual se le ha asignado un significado comúnmente acordado. Este patrón debe ser único (separado y distinto), capaz de ser enviado por el transmisor, y capaz de ser detectado y entendido por el receptor.



Sobre la base de estas consideraciones el análisis puede enfocarse desde distintas perspectivas:

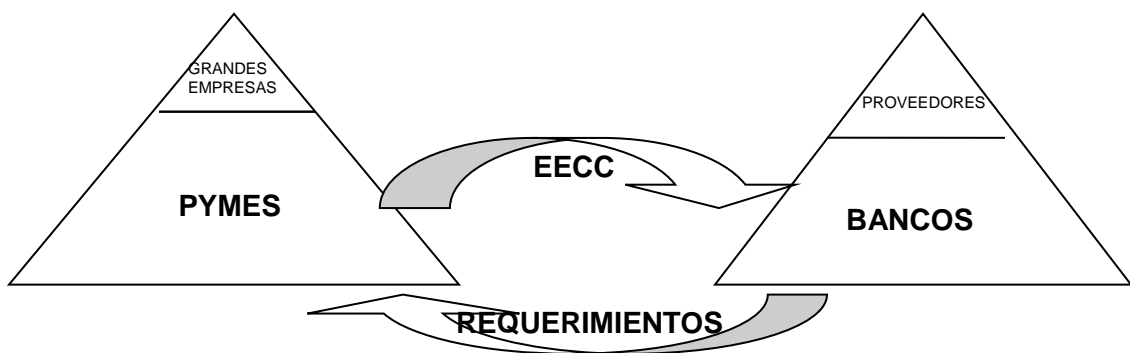
- ✓ las empresas emisoras de los estados contables, analizando sus características más relevantes dentro del contexto en el que se desenvuelven,
- ✓ los destinatarios de la información, identificando los principales y sus requerimientos informativos,
- ✓ la información que se comunica, en el marco de los modelos contables posibles

El proyecto en el que se enmarca este trabajo centra el interés en los estados contables emitidos por las Pymes de la región Rosario, tratando de indagar acerca de su aptitud



para satisfacer las necesidades de quienes tienen que tomar decisiones sobre la base de la información que ellos proporcionan.

Partiendo del consenso de que las PYMES representan más del 90 % del espectro empresarial y asumiendo que dado sus características las entidades bancarias se erigen en uno de los principales usuarios de la información contable emitida por estas empresas por ser una de sus principales fuentes de financiamiento, el gráfico precedente podría reproducirse de la siguiente manera:



La investigación desarrollada hasta el momento ha permitido profundizar el análisis desde las tres perspectivas mencionadas habiéndose plasmado en diversos trabajos cuyos aspectos más relevantes se describen en el apartado siguiente. Como podrá observarse a través de su lectura, las conclusiones parciales a las que se arribó parecen indicar que el objetivo de utilidad señalado no se alcanza. A través de este trabajo se pretende confirmar esta idea tomando en consideración la opinión de los entes económicos encuestados. Asimismo se formularán propuestas tendientes a solucionar los problemas detectados.

2. METODOLOGÍA

El presente trabajo se abordó con un enfoque combinado, en primer término de acuerdo a las características de la investigación a priori y complementado con un relevamiento de carácter empírico, este último con el objeto de confirmar las conclusiones parciales obtenidas previamente.

En la etapa de investigación a priori se estudiaron aquellos factores que pueden considerarse obstáculos para la utilización eficiente de los informes contables emitidos por las PYMES, analizados desde la congruencia interna y la consistencia técnica.



Posteriormente y a través de la investigación empírica se buscó conocer, desde la posición de las empresas emisoras de informes contables, su percepción acerca de la utilidad de éstos en la instancia decisoria.

Para la etapa del relevamiento empírico se trabajó con un listado de empresas, entre las que fueron seleccionadas aquellas que reúnen características uniformes, acordes con el objetivo propuesto, las que se detallan a continuación:

- a) Constituidas regularmente adoptando una de las formas societarias tipificadas por la Ley de Sociedades Comerciales, debido a que estas empresas deben presentar estados contables en forma obligatoria.
- b) Ubicadas en la región Rosario, por ser el grupo geográfico seleccionado en el proyecto en el marco del cual se desarrolla la presente investigación.
- c) Pertenecientes al sector industrial, considerando que las empresas de ese sector pueden demandar mayor financiación externa que las comerciales por requerir un capital inmovilizado superior o para acceder a la actualización del mismo incorporando nueva tecnología. Adicionalmente, las empresas dedicadas a la producción incluyen también la comercialización de sus productos, por lo que sus actividades abarcan también la instancia de venta.

Del total de 390 empresas así seleccionadas, se obtuvo una muestra probabilística (elegida al azar) de 130 empresas, con la intención de proyectar los resultados obtenidos al total de la selección original. Se distribuyó entre las empresas incluidas en la muestra un cuestionario, agregado en el anexo a este trabajo, con nueve preguntas relacionadas con:

- a) la determinación del tamaño de las empresas, para lograr su estratificación (primera parte) y
- b) La percepción que tienen los emisores acerca de la utilidad de los EECC para sus usuarios externos (segunda parte).

Debido a la limitación de recursos materiales y humanos y para poder acceder a todas las empresas seleccionadas se optó, en el primer intento, por recolectar los datos por medio del correo electrónico, lo que fue posible por contar con esa información en la base de datos original a partir de la cual se realizaron las depuraciones descriptas.

Si bien el medio utilizado tiene la ventaja de poder acceder a muchas empresas con pocos recursos, la expectativa de respuesta era baja por las características del medio que



puede generar desconfianza en los receptores del mensaje. Por tal motivo, en el primer mensaje enviado se adjuntó al cuestionario una nota de la dirección del proyecto explicando la naturaleza e importancia del relevamiento y el marco institucional en el cual se desarrollaba la investigación, así como también el secreto estadístico con el que serían tratados los datos recolectados.

No obstante lo expresado no se lograron las respuestas esperadas, destacando entre las principales causas las siguientes:

- a) El listado incluía empresas que habían salido del mercado.
- b) Los datos referentes a las empresas, entre ellos las direcciones de contacto, estaban desactualizados.
- c) La indiferencia y desconfianza de los destinatarios, reacios a abrir los archivos adjuntos recibidos de un remitente desconocido y responder los requerimientos.

Frente a estos obstáculos se procuró la verificación de los datos de la muestra, la confirmación de su subsistencia y la actualización de las direcciones para establecer contacto, por medio de sus Páginas Web o telefónicamente.

En esta segunda instancia interesó establecer una comunicación personal con responsables de la dirección o administración, a partir de los contactos indicados en las páginas web consultadas u obtenidos de las comunicaciones preliminares para, posteriormente, reenviar los requerimientos ya descriptos. En todos los casos se reiteró el carácter confidencial de la información demandada, no obstante lo cual no se lograron los resultados esperados.

Finalmente y con el objeto de reunir un volumen de datos suficiente para poder obtener conclusiones válidas, ante la falta de respuesta de un número importante de empresas contactadas, estas fueron remplazadas por otras, incluidas en la lista inicial pero que no fueron seleccionados originalmente, repitiendo los pasos descriptos.

3. AVANCES EN LAS CUESTIONES ESTUDIADAS Y CONCLUSIONES PARCIALES

Durante el desarrollo del proyecto mencionado, tal como se señaló previamente, se abordó el tema bajo estudio desde distintas perspectivas, aunque sin soslayar la interrelación existente entre los elementos que conforman un adecuado proceso de comunicación.



3.1. Los entes emisores de los estados contables.

Desde esta perspectiva y atendiendo al objetivo del proyecto marco, los estudios se abocaron a la caracterización de las PYMES de la región Rosario. El tema fue analizado en diversos trabajos (Fernández y otros, 2008a, 2008b, 2009; Nannini y otros, 2008a, 2011a; Vázquez y otros, 2008;) cuyos aspectos más destacados se reproducen a continuación.

La creciente importancia que han adquirido las PYMES en todos los sectores de la economía, tanto en el ámbito nacional como internacional derivan en la necesidad de su caracterización. Se admite la diferenciación entre los entes genéricamente denominados PYMES y las grandes empresas, pero resulta muy difícil pretender una estratificación única y universal para todo tipo de propósito. Existen antecedentes de diversos organismos nacionales e internacionales (IASB, CECYT, Grupo de Trabajo Intergubernamental de Expertos en Normas Internacionales de Contabilidad y Presentación de Informes dependiente de UNCTAD3), que fueron analizados en distintos trabajos realizados, para sintetizar las coincidencias y/o divergencias relevantes. Los proyectos analizados consideran parámetros de carácter cuantitativo y cualitativo, los que no pueden tomarse en forma aislada ni fuera del contexto económico en el que se efectúa el análisis.

Los cualitativos parecen ser más apropiados para indicar el tamaño de los entes, no obstante, una vez sorteadas las dificultades que presentan la definición de sus límites, son los cuantitativos los que resultan más fáciles de aplicar. En la Argentina, predominan aquellas caracterizaciones que se basan en elementos cuantitativos, no siendo frecuente la utilización de atributos cualitativos, a excepción de su inclusión en caracterizaciones que plantean atributos combinados.

Debería replantearse la necesidad de estudiar las distintas caracterizaciones aportadas, a los fines de lograr una combinación de las mismas que cumpla con todos los criterios cualitativos y cuantitativos imprescindibles para una parametrización integral. La caracterización se debería construir a partir de la situación real de cada sector económico, adecuándola a los objetivos que se pretenden obtener.

Surge de Fernández y otros 2008b que entre las empresas analizadas de la región Rosario hay un porcentaje importante que no está obligada a presentar informes



financieros. Del resto, se presenta un grupo que emite estados financieros de acuerdo al requerimiento legal pero sólo para su cumplimiento formal, ya que no hay usuarios interesados en tomar decisiones utilizando esa información. Son aquellas empresas administradas por sus propios dueños o socios, que comercializan pocos productos o servicios, con pocos empleados, que acceden a una parte reducida del mercado, que no poseen planificación de la gestión, que no tienen control externo de entes reguladores excepto el Fisco, que no realizan grandes operaciones de crédito y que no exportan. No aparece en estos casos la figura del inversor -actual o potencial- ya que se trata principalmente de sociedades cerradas o de familia. Sus usuarios principales son básicamente los proveedores, los bancos y el fisco, que exigen información privilegiada – en cantidad, calidad y oportunidad- y valorizada con otros parámetros. En estos casos no parece relevante someterlas a la exigencia de presentación de información contable.

En el tema que nos ocupa la necesidad de la caracterización surge en pos de emitir un cuerpo separado de normas contables para este tipo de entes, que incluya menores exigencias en la elaboración de la información contable y en la exposición de los estados financieros. Por otra parte, debe tenerse en cuenta que el rango abarcativo de las PYMES caracterizadas de esta manera es tan vasto que las hace aparecer como si todas fuesen similares, sin advertir que las mismas pueden presentar entre sí diferencias tan profundas que cualquier intento de considerarlas como un grupo homogéneo resulta infructuoso. De allí que puede afirmarse que la definición de PYMES involucra al menos tres niveles distintos de empresas: la mediana, la pequeña y la micro empresa.

Aunque existe un considerable esfuerzo a los fines de desarrollar normas diferenciales para PYMES, todavía no parece haberse logrado un consenso general sobre la caracterización de las empresas a las que las citadas normas están dirigidas, encontrándose múltiples definiciones. Parece estar más claro qué normas aplicar para la preparación de los estados financieros que cuáles son los entes que deben aplicarlas. Deberá avanzarse también en la definición de parámetros mínimos que permitan distinguir entre aquellos entes que deberían contar con normas contables diferenciales de las que no requerirían norma alguna por considerarse “no reportantes”.

3.2. Los destinatarios de la información y sus requerimientos informativos

Durante el desarrollo del proyecto se presentaron en diversos eventos trabajos en los que el énfasis se puso en los destinatarios de la información contable emanada de las PYMES



y sus requerimientos informativos (Fernández y otros, 2009a; Nannini y otros, 2009a, 2009b; Vázquez y otros, 2009).

El objetivo se orientó a la identificación de las reales necesidades informativas de los usuarios de estados financieros emitidos por las PYMES en pos de contribuir al proceso de emisión de normas contables diferenciadas para este tipo de entes.

Para el logro de este propósito se relevó información acotada geográficamente a la región Rosario, mediante la realización de encuestas que se orientaron hacia dos sectores: sector interno (entes emisores) y sector externo, (entidades financieras).

Los sondeos entre los entes emisores se efectuaron a través de una encuesta piloto en un pequeño grupo de empresas PYMES de la región Rosario, seleccionadas con criterios de intencionalidad y accesibilidad. El objetivo fue evaluar la capacidad del procedimiento de recolección de información para detectar inconsistencias y fortalezas e identificar otras cuestiones útiles para la planificación de la encuesta definitiva y mejora de su diseño.

En una segunda etapa se replicó la encuesta, adaptada luego de la muestra piloto, a un número de empresas más representativo, de acuerdo al abordaje metodológico descripto en el apartado 2, logrando resultados que pueden considerarse magros –veinte respuestas en total- y sobre los cuales no es posible delinear conclusiones representativas relacionadas con la hipótesis planteada.

De la experiencia puede deducirse que los encuestados no percibieron la importancia de su colaboración o no estuvieron convencidos de lograr alguna respuesta a sus preocupaciones actuales, con relación a la utilidad de la información contenida en los estados contables de publicación.

Respecto del sector externo, se partió de la premisa de que por sus características, las PYMES rara vez tienen acceso al mercado de capitales, limitándose su posibilidad de captar fondos al aporte de sus propietarios o a la financiación de proveedores o entidades financieras. Los proveedores y los bancos, se constituyen así en los principales usuarios externos de la información emanada de las PYMES. En particular las entidades financieras, como uno de los principales proveedores de fondos para la creación, desarrollo y expansión de las pequeñas y medianas empresas, cuentan además con el privilegio de poder exigir información adicional a la ofrecida en los estados contables de publicación.



De las encuestas realizadas a las entidades bancarias surge que los aspectos principales considerados para el otorgamiento de los préstamos solicitados son montos de ventas, solvencia económica, capacidad financiera, cumplimiento crediticio y respaldo documental. Un escalón más abajo se ubican las garantías otorgadas y con mucha menor frecuencia se observan cuestiones como las perspectivas futuras del sector y el análisis del mercado en el que se desarrolla la empresa.

Los requerimientos informativos varían de acuerdo a las características de las empresas, el monto solicitado y las garantías otorgadas, destacándose, además de los EECC, los flujos de caja proyectados, inventarios de bienes de capital y declaraciones juradas ante la AFIP.

En cuanto a la relación entre los bancos y sus clientes, se advierte que en la región Rosario, la mayoría de sus carteras está formada por PYMES, poseyendo los bancos políticas crediticias destinadas a estas empresas consistentes principalmente en oferta de tasas preferenciales o mayores plazos. En segundo lugar se ubican los préstamos para nuevos emprendimientos. Según la opinión de los bancos, las PYMES habitualmente acceden a la financiación que ellos ofrecen, bajo la modalidad de préstamos y/o autorizaciones para girar en descubierto. Las causas más frecuentes de rechazo de solicitudes de financiación son la insolvencia económica, el incumplimiento crediticio o antecedentes desfavorables.

Del relevamiento realizado, comparado con la información obtenida de las encuestas piloto llevadas a cabo previamente, se advierte que la falta de cumplimiento de las exigencias mínimas requeridas por los bancos en cuanto a solvencia patrimonial y respaldo documental, es una de las principales causas por la que las PYMES no se financian través de estas entidades. Adicionalmente incide el alto grado de informalidad de este tipo de empresas, como también los antecedentes de incumplimientos fiscales y crediticios, que parecen derivar de períodos de depresión por los que atravesó la economía argentina o de costumbres arraigadas en la cultura organizacional de estas empresas.

La vinculación entre la suficiencia y pertinencia de la información contable suministrada por las empresas y los obstáculos que se advierten para el acceso a financiación bancaria de las PYMES excede este análisis ya que implica incluir otras variables económicas y organizacionales de la empresa



3.3. La información que se comunica

Como ya se expresara, los estados contables emitidos por las empresas constituyen una de las bases informativas para la toma de decisiones de sus usuarios interesados. En la última década, la necesidad de dictar un cuerpo de normas distintas para las PYMES, que contemple sus especiales características y las necesidades de información de sus principales usuarios, ha sido largamente debatida. Como consecuencia de ello han surgido, tanto en el ámbito internacional como nacional, cambios normativos muy importantes que, en el desarrollo de este proyecto, han sido objeto de especial atención, principalmente por el impacto que estas innovaciones han tenido en las pequeñas y medianas empresas.

La consecuencia de las transformaciones apuntadas se tradujo en la Argentina, en un espectro normativo muy amplio, pudiendo las empresas escoger entre distintos modelos. En particular para las PYMES, el escenario posible abarca las siguientes normas:

- Resolución Técnica N° 17, emitida por la FACPCE
- Resolución Técnica N° 17 utilizando las dispensas para EPEQ, emitida por la FACPCE
- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) completas, emitidas por la IASB
- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PYMES (NIIF para PYMES), emitidas por la IASB

Se destaca que en el ámbito nacional se encuentra en período de consulta el proyecto N° 22 cuyo propósito es reemplazar a la R.T.17 e incluir una sección especial destinada a los entes pequeños y medianos (EPyM).

Muchos de los trabajos presentados durante el desarrollo del proyecto marco abordaron esta temática con el objetivo de evaluar comparativamente los efectos de los cambios normativos en los informes financieros de las PYMES y su repercusión en la utilidad de la información resultante (Fernández y otros, 2008c 2009b, 2010; Nannini, 2011; Nannini y Ruiz, 2010; Nannini y otros 2008b, 2010, 2011b; Vázquez y otros 2010, 2011). Las conclusiones a las que se arribaron a través de ellos se sintetizan en los párrafos siguientes.

En las normas mencionadas el concepto de ganancia se basa en el mantenimiento de capital financiero (en forma explícita en las nacionales y de manera subyacente en las



internacionales), en virtud de ello en los estudios realizados el énfasis se puso en las otras dos cuestiones elementales de un modelo contable: los criterios de medición y la unidad de medida.

En relación con los criterios de medición se observaron los rubros más relevantes incluidos en los estados contables de las PYMES: cuentas por cobrar y pagar en moneda, bienes de cambio, bienes de uso, propiedades de inversión y activos intangibles distintos de la plusvalía. Del análisis comparativo realizado surge que las diferencias más significativas que podrían exteriorizarse provienen de la medición de los elementos patrimoniales de mayor permanencia y antigüedad. En bienes de uso, propiedades de inversión y activos intangibles distintos de la plusvalía las PYMES podrán optar por el modelo de revaluación (si adoptan las NIIF "full") o sólo aplicar el modelo de costo (si adoptan las normas nacionales o la NIIF para las PYMES). A nivel nacional, de aprobarse los proyectos de resoluciones técnicas el modelo de revaluación será también una opción a considerar en la medición de los bienes de uso. Lo que no está aún definido es si este modelo se incluirá en el capítulo previsto en el proyecto de modificación de la R.T.17 referido a entes pequeños y medianos.

El modelo de revaluación conduce a una mejor representación del valor económico de los bienes, toda vez que los valores corrientes representan la potencialidad económica de los mismos a la fecha de la medición. Se logra así un mayor acercamiento a la realidad. Este criterio adquiere un importante significado cuando se producen cambios importantes en las condiciones tecnológicas tras la adquisición de los activos. Adicionalmente, la apropiación de esos valores a los ingresos que genere (depreciaciones) es más representativa de la verdadera capacidad de servicio consumida ya que su base de cálculo es un valor actual. De este modo se contribuye a una mejor determinación del resultado del ejercicio o, en su caso, a una mejor medición del costo de los bienes producidos.

En cuanto al impacto de estas mediciones en resultados, se destaca que la adopción del modelo de revaluación, salvo en el caso de propiedades de inversión, no impacta favorablemente en el resultado del ejercicio, ya que el mayor valor que pudiera surgir de un revalúo se imputa a una partida "Superavit de revaluación" que se incluye dentro de lo que las normas internacionales denominan "otros resultados integrales". Esta partida analógicamente puede equipararse a los "resultados diferidos" de las normas argentinas.



La diferencia que se observa entre ambas regulaciones es que los “otros resultados integrales” refieren a una subclasificación dentro de un concepto más amplio: el resultado integral total, mientras que las normas nacionales ubican a los “resultados diferidos” directamente en el patrimonio neto. Partiendo de la base de que el capital a mantener es el financiero y considerando que estas partidas aún no se han realizado, el tratamiento que se propone es reconocerlas como resultados del ejercicio en que se generan, efectuando una segregación respecto de las que efectivamente están realizadas. En caso de tratarse de ganancias sería conveniente establecer una restricción para su distribución. La realización posterior de estos resultados no debiera ser objeto de un nuevo reconocimiento como tales en los períodos en que la misma opera, simplemente podrían desafectarse con contrapartida en resultados no asignados distribuibles

El otro aspecto tratado en los trabajos mencionados es el de la unidad de medida, común denominador utilizado para expresar las mediciones contables y generalmente representadas por una moneda. Las normas internacionales adoptan como unidad de medida a la moneda funcional del ente emisor. La moneda funcional es la del contexto principal o ambiente económico primario, en la cual el ente opera (por lo general la moneda en la cual se producen sus flujos de efectivo). Habitualmente la moneda funcional es la de curso legal del país donde se domicilian las empresas. Cualquiera sea la moneda elegida, si la misma no mantiene un poder adquisitivo constante a través del tiempo, deja de ser un patrón estable y genera distorsiones en la información brindada, por lo que existen mecanismos correctores para que las mediciones contables queden expresadas en moneda de poder adquisitivo uniforme a la fecha de cierre. La moneda corregida por los efectos inflacionarios (o deflacionarios si correspondiera) se denomina “moneda homogénea”.

Las normas internacionales prevén la utilización de moneda homogénea (ajuste por inflación) sólo en el caso de un contexto hiperinflacionario. En Argentina las normas contables proponen que en un contexto de inflación o deflación, los estados contables se expresen en moneda de poder adquisitivo de la fecha de cierre, aplicando para ello el mecanismo establecido en la R.T.6.4. En un contexto de estabilidad monetaria, se utiliza como moneda homogénea a la moneda nominal. Desde la aprobación del cuerpo de normas de contabilidad armonizadas con las internacionales adquirió relevancia la

4 FACPCE Resolución Técnica N° 6 “Estados contables en moneda homogénea”



identificación del contexto –estabilidad o inestabilidad- a los fines de establecer la aplicación del ajuste, siendo el organismo emisor de normas contables (FACPCE) quien tiene a su cargo tal definición, sobre la base de diversas variables. En uso de esta atribución, luego de atravesar un breve período de inflación, este organismo indicó la existencia de un contexto económico estable, por lo que el ajuste por inflación se discontinuó. Desde ese momento el incremento del nivel general de precios, medido según índices oficiales publicados por el INDEC, nunca cesó. A octubre de 2011 la evolución operada en el IPIM5, que es el índice propuesto por la R.T.6 para la reexpresión de las partidas, muestra una inflación acumulada desde octubre 2003 de aproximadamente el 129 %. Si bien se cuestiona la credibilidad de los índices oficiales, puede considerarse que esa cifra es un piso del incremento realmente ocurrido. El problema se vería agravado en caso de reanudarse la aplicación del ajuste luego de un período de estabilidad, ya que todas las cifras correspondientes a ese lapso de tiempo se considerarán expresadas en moneda homogénea, por lo que la inflación acumulada en ese período nunca será contemplada.

Las principales distorsiones en la información contable, generadas a partir de esta situación pueden sintetizarse en las siguientes:

- incapacidad para efectuar análisis comparativos ya sea entre cifras del mismo estado o con cifras de estados contables correspondientes a períodos anteriores,
- subvaluación de activos medidos a su costo histórico,
- determinación inadecuada del resultado del período
- Inclusión de componentes financieros en los precios de los bienes y servicios

Estas deficiencias son válidas no sólo para las PYMES sino también para todos los entes que preparen sus balances sobre la base del modelo contable argentino.

Se advierte que esta situación representa una debilidad del sistema imperante, por lo que se propone modificar la norma contable, retomando la aplicación del método integral de corrección. Además se resalta la importancia de realizar un análisis realista del contexto para aplicar o no el ajuste por inflación y considerar las variaciones acumuladas durante los períodos de estabilidad aplicando el ajuste en forma retroactiva debido a que, aún en esos períodos, la moneda nominal puede no ser homogénea.

5 Índice de precios internos al por mayor del Instituto de Estadísticas y Censos.



Por las razones apuntadas, se infiere que los estados contables de las PYMES, confeccionados sobre la base de las normas vigentes, podrían no reunir los atributos necesarios para brindar información útil para la toma de decisiones. Se observa falta de cumplimiento en las cualidades de:

- a) Aproximación a la realidad, pues las mediciones obtenidas pueden no guardar correspondencia razonable con lo que pretenden describir.
- b) Confiabilidad o credibilidad, pues, por falta de aproximación a la realidad, difícilmente los usuarios la consideren de utilidad a la hora de tomar decisiones.
- c) Comparabilidad, pues la prescindencia de una moneda homogénea no permite formular comparaciones válidas de datos contenidos en el mismo estado contable, ni en distintos estados de un mismo período o de periodos sucesivos, ni con información de otros entes.
- d) Integridad, pues se omite la información sobre los resultados generados por la tenencia de activos y pasivos expuestos a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

4. CONCLUSIONES

Considerando las tres perspectivas analizadas puede concluirse:

- a) Enfoque desde los entes emisores

Aunque existe un considerable esfuerzo tendiente a desarrollar normas diferenciales para PYMES, aún no parece haberse logrado un consenso general sobre la caracterización de las empresas a las que las citadas normas están dirigidas, encontrándose múltiples definiciones. Dado que el rango abarcativo de las PYMES es tan vasto, deberá avanzarse en la definición de parámetros mínimos que permitan distinguir entre aquellos entes que deberían contar con normas contables diferenciales de las que no requerirían norma alguna por considerarse "no reportantes".

- b) Enfoque desde la información que se comunica

La profusión de alternativas planteadas en cuanto a las normas contables aplicables por las PYMES atentan contra la uniformidad de la información, haciendo dificultosa, cuando no imposible, la comparabilidad de los estados contables.

Asimismo, los estados contables de las PYMES carecen de utilidad con fines de análisis. De la evaluación de la capacidad del ente para hacer frente a sus compromisos (situación



financiera) y de su capacidad para generar ganancias (situación económica) surgirán elementos de valor para calificar su situación actual y efectuar proyecciones futuras. Ratios como los de solvencia, de inmovilización del activo y de financiación de la inversión inmovilizada, al estar elaborados a partir de mediciones distorsionadas, no permiten interpretaciones válidas. De manera similar, el análisis de la situación económica, que se basa principalmente en el estado de resultados como rentabilidad neta o rentabilidad bruta, tampoco es viable.

c) Enfoque desde los usuarios externos de la información

Del relevamiento realizado en las entidades bancarias surge que los aspectos principales considerados para el otorgamiento de préstamos a PYMES son montos de ventas, solvencia económica, capacidad financiera, cumplimiento crediticio y respaldo documental. Por las razones apuntadas, los ratios que surjan de estados contables confeccionados sobre la base de los actuales estándares normativos, no permiten, en muchos casos, arribar a datos confiables que permitan evaluar la posibilidad de otorgarles financiación. En virtud de ello las entidades financieras requieren, además de los EECC, flujos de caja proyectados, inventarios de bienes de capital y declaraciones juradas ante la AFIP.

No obstante, a través de este estudio, no se ha podido establecer una relación de causalidad entre la suficiencia y pertinencia de la información contable suministrada por las empresas y los obstáculos que se advierten para el acceso a financiación bancaria por parte de las PYMES.



ANEXO

ENCUESTA A EMPRESAS

ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

- 1) ¿Qué cantidad de empleados promedio ha tenido en los últimos 3 años (o lapso menor si su empresa es nueva)?

	Menos de 5
	Entre 6 y 19
	Entre 20 y 49
	Entre 50 y 99
	100 o más

- 2) ¿A cuánto ascienden el **promedio anual** de ventas netas devengadas sin incluir IVA de los últimos 3 años (o lapso menor si su empresa es nueva)?

	Menos de 500.000
	Entre 500.000 y 2.000.000
	Entre 2.000.000 y 27.000.000
	Entre 27.000.000 Y 50.000.000

- 3) ¿Utiliza Tecnología aplicada a la producción?

	Sí
	No

Para este fin, se considera *Tecnología aplicada* al empleo significativo de recursos por parte de una industria con el propósito de mejorar la calidad de los productos elaborados, optimizar la productividad, lograr eficiencia en los procesos productivos y aportar innovación en los mismos.

INFORMACIÓN CONTABLE

- 4) ¿Con que fines emite información contable?:

	1	Requerimientos Legales
	2	Requerimientos Fiscales
	3	Requerimientos de Organismos de control
	4	Financiación externa
	5	Rendición de cuentas a terceros
	6	Decisiones de gestión
	7	Otros fines (detallar)



5) ¿Con que periodicidad emite información contable?

	Anual
	Mensual
	Otra (detallar)

6) ¿Cuál es la fuente principal de financiación que posee su empresa?

SI	NO	FUENTE DE FINANCIACIÓN
		Proveedores
		Bancos
		Propietarios
		Otra (detallar)

7) ¿Qué información contable le es requerida por usuarios ajenos a la AFIP?

SI	NO	INFORMACIÓN REQUERIDA
		EECC con certificación de Contador Público
		FLUJO DE CAJA:
		INVENTARIO DETALLADO DE BIENES DE CAPITAL:
		OTRA INFORMACIÓN (detallar):

8) A los fines de la financiación externa, ¿le son requeridas garantías?

SI	NO	GARANTÍAS REQUERIDAS
		REALES
		Sobre bienes de la empresa
		Sobre bienes de los propietarios
		PERSONALES DE LOS SOCIOS

9) ¿Le resulta de utilidad y considera suficiente la información contable para vincularse con terceros externos a la empresa?

Utilidad	
	SI
	NO
	A VECES

Suficiencia	
	SI
	NO
	A VECES



REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

FERNANDEZ, A. y otros

(2008a) "La realidad de las PYMES y la normativa contable. Antecedentes de las propuestas para lograr su adecuación" .XXII Asamblea Nacional de Graduados en Ciencias Económicas. Ciudad Autónoma de Buenos Aires, abril 2008

(2008b) "Necesidad de recaracterización de las PYMES como paso previo a la emisión de normas contables diferenciales. Illas Jornadas Universitarias Internacionales de Contabilidad. Montevideo, noviembre 2008

(2008c) "Efecto de la utilización de dispensas para entes pequeños en la medición y exposición del resultado periódico" XXIX Jornadas Universitarias de Contabilidad. Bahía Blanca, octubre 2008

(2009a) "Información contable requerida a las PYMES de la Región Rosario: relevamiento efectuado a través de una encuesta piloto". 15º Encuentro Nacional de Investigadores Universitarios del Área Contable. Posadas julio 2009.

(2009b) "Normas contables diferenciales para Pymes: fundamentos para su emisión. La respuesta de los organismos emisores" Publicación D&G Ed. Errepar 2009

(2010) "Las PYMES y la multiplicidad de opciones de normativas contables. Un análisis crítico de rubros relevantes" 18º Congreso Nacional de Profesionales en Ciencias Económicas. Ciudad Autónoma de Buenos Aires, junio 2010

NANNINI, M.S. (2011) "Informes contables de PYMES: ¿son útiles para la toma de decisiones de sus principales usuarios? Análisis a través de uno de sus rubros más relevantes" XXXII Jornadas Universitarias de Contabilidad. Rosario, octubre de 2011

NANNINI, M.S y RUIZ, A. (2010) "Los resultados: análisis conceptual y de exposición a la luz de las normas contables vigentes". XXXI Jornadas Universitarias de Contabilidad. Catamarca, octubre 2010

NANNINI, M.S y otros

(2008.a) "Revisión de la caracterización de Pymes para la elaboración de Normas Contables diferenciales". 13º Jornadas Investigaciones en la Facultad. Facultad Ciencias Económicas y Estadística. Universidad Nacional de Rosario. Rosario, noviembre 2008.

(2008b) "Cambios en el poder adquisitivo de la moneda y su incidencia en la información contable". II Jornada de Investigación y Tecnología UNR. Rosario, noviembre 2008

(2009a) "Relevamiento de la utilidad de la información contable emitida por PYMES de la Región Rosario para sus usuarios externos". III Jornada de Investigación y Tecnología UNR. Rosario, Noviembre 2009

(2009b) "Necesidad de información contable de los bancos para decidir la financiación a PYMES" 14º Jornadas Investigaciones en la Facultad. Facultad Ciencias Económicas y Estadística. Universidad Nacional de Rosario. Rosario, noviembre 2009.



(2010) "Normas Internacionales de Contabilidad: deferencias significativas con las normas argentinas en la medición periódica" 15as Jornadas Investigaciones en la Facultad. Facultad Ciencias Económicas y Estadística. Universidad Nacional de Rosario. Rosario, noviembre 2010.

(2011a) "La caracterización de las PYMES como paso previo a la emisión de normas contables diferenciales" . V Jornada de Investigación y Tecnología UNR. Rosario, noviembre 2011

(2011b) Informes Contables de las PYMES. Análisis comparativo de la medición periódica de sus rubros más relevantes a la luz del escenario normativo actual. Revista "Informes de investigación" Instituto de Investigaciones Teóricas y Aplicadas Escuela de Contabilidad Año 11 N° 13 ISSN 1515-0429

VÁZQUEZ, C. y otros

(2008) "Relevamiento de los parámetros utilizados para la caracterización de las PYMES". 14° Encuentro Nacional de Investigadores Universitarios del Área Contable. Facultad de Ciencias Económicas. Universidad Nacional de Entre Ríos. Paraná, noviembre 2008.

(2009) "Principales usuarios de información contable de las PYMES: encuesta piloto a entidades financieras" XXX Jornadas Universitarias de Contabilidad. Salta, noviembre 2009

(2010) "Activos Intangibles distintos de la plusvalía: Comparación de Normas Nacionales e Internacionales. Aplicación en las Pymes". XXXI Jornadas Universitarias de Contabilidad. Facultad de Ciencias Económicas y de Administración. Universidad Nacional de Catamarca. Catamarca, octubre 2010.

(2011) "Diferencias entre Normas Contables Locales e Internacionales en Activos Intangibles distintos de la plusvalía. Casos prácticos". XXXII Jornadas Universitarias de Contabilidad. Rosario, octubre 2011